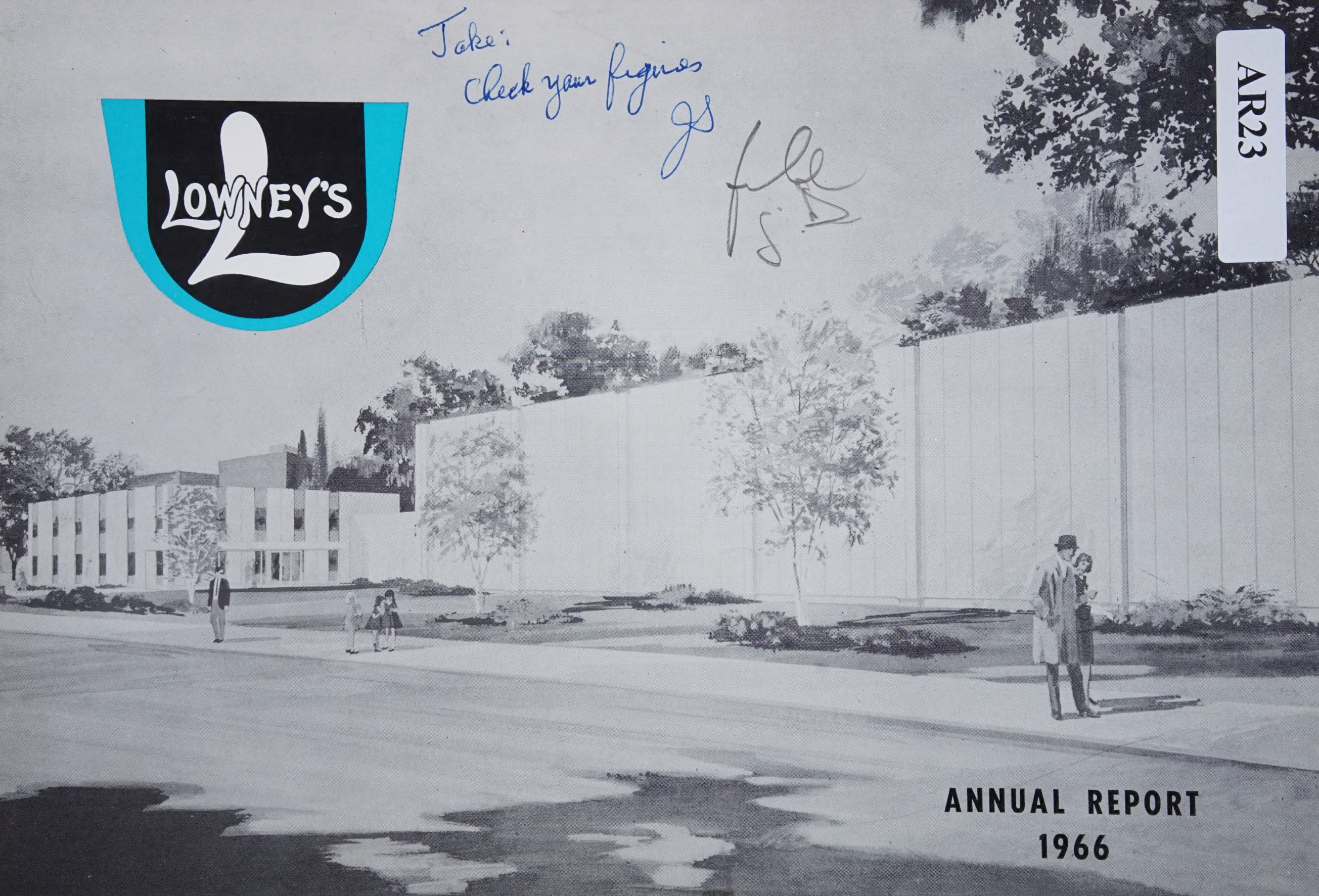




Take:  
check your figures  
js

file  
js

AR23



**ANNUAL REPORT**  
**1966**



# WALTER M. LOWNEY COMPANY LIMITED

## BOARD OF DIRECTORS

Edmund Littler  
Wendell Laidley, Q.C.  
Paul Desruisseaux, Q.C.

Keith I. Ellson  
John C. Hewitt  
Herbert H. Warren

## OFFICERS

Edmund Littler  
Chairman & President

Keith I. Ellson  
Vice-President & General Manager

Pierre Bachand, C.A.  
Vice-President & Secretary-Treasurer

W. R. Edmondson  
Vice-President — Ice Cream Division

AUDITORS  
McDonald, Currie & Co., C.A.

TRANSFER AGENT  
Crown Trust Company

Montreal

Toronto



## TO THE SHAREHOLDERS

In presenting the Annual Report on the operations of the Company for the fiscal year ended 30th June 1966, your Directors are pleased to report continued progress.

The Sales Volume of your Company's products reached a new peak for the year under review. Sales of the Chocolate Division attained an increase of 8.17% while the Ice Cream Division showed a 5.69% increase, averaging a consolidated increase of 7.79% over the previous year.

Of the larger Chocolate and Confectionery Companies in Canada, your Company is one of three whose stock is listed on a Canadian Stock Exchange. Your Directors have decided that it is not in the best interest of the Company to include its Sales Volume in this Annual Report, so we made a petition to the Superior Court and received a judgment which enables us not to show our Sales Volume in this report.

Net consolidated profit for the year was \$602,368. after providing for depreciation in the amount of \$868,658. This compares favourably with net consolidated profit last year of \$309,266. and depreciation of \$869,528. This gives per share earnings of \$2.77 on the 217,190 shares outstanding against \$1.49 on the 207,190 shares outstanding last year.

As regards depreciation an additional amount of \$336,899. has been claimed for tax purposes, thereby reducing the taxes payable for the year by \$175,000.00. The increased earnings are very substantial, however it should be pointed out that the amount of \$228,000.00 being the write-down of Cocoa Bean and Cocoa Butter inventory in last year's report is now reflected in this year's increased earnings.

Working capital of \$2,366,758. is \$312,397 higher than the figure of \$2,054,361. shown for last year.

Bank and other notes payable show an increase this year because of the construction of our new Ice Cream Plant on Albert Hudon Street in the city of Montreal North.

This modern, up-to-date, Ice Cream Plant will be in operation by the 1st of February next year, and the Ice Cream holding room will be ready to receive Ice Cream inventory from our present plant by November of this year. Our present plant on Lajeunesse Street will be sold.

During the year we opened a new warehouse and office in Winnipeg. Your old building was sold with a resulting non-taxable profit of \$41,773.

Also in the Fall of last year we opened a very large extension to the Toronto Warehouse which will now enable us to handle an ever increasing volume of your products in the Ontario area.

We were most fortunate to have Mr. H. H. Warren join our Board at last year's Annual Meeting. Mr. Warren is President of Belding-Corticelli Limited and a Director of several other corporations.

Halloween and Christmas bookings to-date show a very good increase over last year and we look forward to the balance of the year with full confidence.

Your Directors wish to acknowledge the loyal and efficient cooperation of the officers and employees during the past year.

EDMUND LITTLER,  
Chairman & President,

Sherbrooke, Que.  
September 1st, 1966.



# CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT JUNE 30, 1966

ASSETS			1966	1965
CURRENT ASSETS			\$	\$
Cash			260,580	189,791
Accounts receivable			2,131,246	1,899,152
Balance receivable on sale of property			61,935	—
Inventories — at the lower of cost or net realizable value			4,492,745	3,308,530
Income taxes recoverable			—	134,706
Prepaid expenses			33,854	30,437
			<u>6,980,360</u>	<u>5,562,616</u>
FIXED ASSETS				
	Cost	Accumulated depreciation		
	\$	\$		
Land	133,789	—	133,789	151,990
Buildings (note 1)	5,831,364	1,522,617	4,308,747	3,452,231
Machinery and equipment (note 1)	8,679,297	6,226,625	2,452,672	2,805,213
	<u>14,644,450</u>	<u>7,749,242</u>	<u>6,895,208</u>	<u>6,409,434</u>
OTHER ASSETS				
Special refundable tax			10,375	—
Mortgage receivable			100,000	200,000
Trademarks and copyrights			1	1
			<u>110,376</u>	<u>200,001</u>
			<u>13,985,944</u>	<u>12,172,051</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

Edmund Littler

Director

Paul Desruisseaux

Director



# CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT JUNE 30, 1966

LIABILITIES		
	1966	1965
	\$	\$
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable and accrued liabilities	1,387,379	1,186,470
Bank and other notes payable	2,700,000	2,022,000
Income taxes	176,210	—
Other taxes	176,716	135,987
Dividend payable	54,297	51,798
Current portion of long-term debt	119,000	112,000
	<hr/>	<hr/>
	4,613,602	3,508,255
5.55% SECURED BUILDING LOAN		
maturing serially to May 1, 1979	2,289,000	2,408,000
DEFERRED INCOME TAXES	396,000	221,000
	<hr/>	<hr/>
	7,298,602	6,137,255
	<hr/>	<hr/>
SHAREHOLDERS' EQUITY		
CAPITAL STOCK		
Authorized —		
250,000 shares of no par value		
Issued and fully paid —		
217,190 shares (note 2)	480,036	260,036
RETAINED EARNINGS	6,207,306	5,774,760
	<hr/>	<hr/>
	6,687,342	6,034,796
	<hr/>	<hr/>
	13,985,944	12,172,051
	<hr/>	<hr/>

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 1966

1. Cost to complete construction in progress and balance of purchase price of new equipment estimated at \$1,000,000.
2. 10,000 shares were issued during the year for cash in accordance with the terms of an option granted to certain executive officers April 20, 1962.



# **CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 1966**

BALANCE — BEGINNING OF YEAR
Net earnings for the year
Transfer from capital surplus
Transfer from reserve for contingencies
Income taxes in respect of prior year
Dividends
BALANCE — END OF YEAR

# **CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 1966**

EARNINGS FROM OPERATIONS
Profit arising from sale of Winnipeg office and warehouse
EARNINGS BEFORE INCOME TAXES
INCOME TAXES
Current
Deferred
NET EARNINGS FOR THE YEAR
The following expenses are included in the foregoing :
Depreciation of fixed assets
Building loan interest
Remuneration of directors

# **CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 1966**

SOURCE OF FUNDS
Net earnings for the year
Add : Charges not requiring cash outlay —
Depreciation
Deferred income taxes
Instalment of mortgage receivable
Proceeds of issue of capital stock
Income taxes in respect of prior year
USE OF FUNDS
Additions to fixed assets — net
Current portion of long-term debt
Dividends
Special refundable tax
INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL
WORKING CAPITAL — BEGINNING OF YEAR
WORKING CAPITAL — END OF YEAR

1966	1965
\$	\$
5,774,760	4,591,982
602,368	309,266
—	1,026,240
—	100,000
44,868	(45,538)
6,421,996	5,981,950
214,690	207,190
6,207,306	5,774,760
1966	1965
\$	\$
1,166,595	646,266
41,773	—
1,208,368	646,266
431,000	116,000
175,000	221,000
606,000	337,000
602,368	309,266
868,658	869,528
138,580	127,113
97,951	116,730
1966	1965
\$	\$
602,368	309,266
868,658	869,528
175,000	221,000
1,646,026	1,399,794
100,000	50,000
220,000	—
44,868	(45,538)
2,010,894	1,404,256
1,354,432	1,121,056
119,000	112,000
214,690	207,190
10,375	—
1,698,497	1,440,246
312,397	(35,990)
2,054,361	2,090,351
2,366,758	2,054,361



## MCDONALD, CURRIE & CO.

CHARTERED ACCOUNTANTS

MONTREAL QUEBEC OTTAWA TORONTO SAINT JOHN  
HALIFAX RIMOUSKI SEPT-ILES SHERBROOKE HAMILTON  
KITCHENER LONDON WINNIPEG EDMONTON CALGARY VANCOUVER

August 25, 1966

### AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Walter M. Lowney Company Limited and subsidiary as at June 30, 1966 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and use of funds for the year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of earnings, retained earnings and source and use of funds, when read in conjunction with the notes thereto, present fairly the consolidated financial position of the companies as at June 30, 1966 and the consolidated results of their operations for the year ended on that date in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

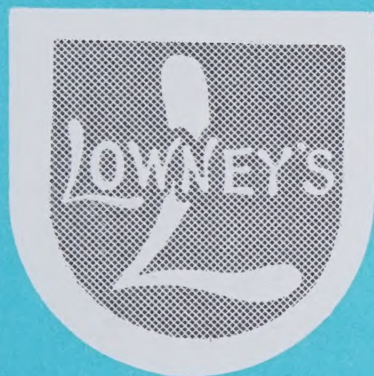
MCDONALD, CURRIE & CO.,  
Chartered Accountants.

### FINANCIAL STATISTICS

YEAR	CASH FLOW PER SHARE	EARNINGS PER SHARE
1961	6.48	1.62
1962 x	3.83	0.47 d
1963	5.63	1.20
1964	6.43	1.31
1965	7.00	1.49
1966	8.04	2.77

x Chocolate & Confectionery operations moved to Sherbrooke.





## **HEAD OFFICE & CHOCOLATE DIVISION PLANT,**

**1 Lowney Avenue,  
Sherbrooke, P.Q.**

## **SALES OFFICES — CHOCOLATE DIVISION :**

**Vancouver Branch  
1220 Homer Street,  
Vancouver, B.C.**

**Eastern Branch,  
10,320 Lajeunesse St.,  
Montreal, P.Q.**

**Toronto Branch,  
14 Carson St.,  
Toronto, Ont.**

**Winnipeg Branch,  
44 Bunting St.,  
Winnipeg, Man.**

**Calgary Branch,  
305 Tenth Ave., E.,  
Calgary, Alta.**

**Moncton Warehouse,  
Berry Mills, N.B.**

**Colonial Sales Company Ltd.,  
St. John's, Nfld.**

## **ICE CREAM DIVISION :**

**Sales Office & Plant,  
10,320 Lajeunesse Street,  
Montreal, P.Q.**

**Dairy Plant,  
St. Cuthbert,  
P.Q.**

**Depots,  
1 Lowney Avenue,  
Sherbrooke, P.Q.**

**255 Médéric Dufresne St.,  
Trois-Rivières, P.Q.**

**146 Beach Street,  
Ottawa, Ont.**



## BUREAU-CHEF ET FABRIQUE — DIVISION DU CHOCOLAT

1, avenue Lowney,  
Sherbrooke, P.Q.

## BUREAUX DES VENTES — DIVISION DU CHOCOLAT

Succursale de l'Est,  
10,320, rue Lafontaine,  
Montréal, P. Q.

Succursale de Winnipeg,  
44, rue Bunting,  
Winnipeg, Man.

Entrepôt Moncton,  
Berry Mills, N. B.

Colonial Sales Company Ltd.,  
St-Jean, Terre-Neuve.

## DIVISION CREME GLACEE

Bureau de Ventes et Fabrique,  
10,320, rue Lafontaine,  
Montréal, P. Q.

Laiterie,  
St-Cuthbert,  
P. Q.

Dépôts,  
1, avenue Lowney,  
Sherbrooke, P. Q.

255, rue Médéric Dufresne,  
Trois-Rivières, P. Q.

146, rue Beach,  
Ottawa, Ont.





# MCDONALD, CURRIE & CO. CHARTERED ACCOUNTANTS

MONTREAL QUEBEC OTTAWA TORONTO SAINT JOHN  
HALIFAX RIMOUSKI SEPT-ILES SHERBROOKE HAMILTON  
KITCHENER LONDON WINNIPEG EDMONTON CALGARY VANCOUVER

Le 25 août 1966.

## RAPPORT DES VERIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Walter M. Lowney Company Limited et sa filiale au 30 juin 1966 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, le bilan consolidé et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds ci-joints, compte tenu des notes s'y rapportant, présentent équitablement la situation financière consolidée des compagnies au 30 juin 1966 et les résultats consolidés de leurs opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

MCDONALD, CURRIE & CO.  
Comptables Agréés

## STATISTIQUES FINANCIERES

PROFITS PAR ACTION	MOUVEMENT DES FONDS PAR ACTION	ANNEE
1.62	6.48	1961
0.47 d	3.83	1962 x
1.20	5.63	1963
1.31	6.43	1964
1.49	7.00	1965
2.77	8.04	1966

x Début de la fabrication du chocolat et confiseries à Sherbrooke.



ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES REPORTES POUR L'ANNEE TERMINEE LE 30 JUIN 1966

SOLDE — DEBUT DE L'ANNEE	
Profit net pour l'année	
Virement du surplus de capital	
Virement de la réserve contingente	
Impôts sur le revenu se rapportant à l'année précédente	
Dividendes	
SOLDE — FIN DE L'ANNEE	

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES POUR L'ANNEE TERMINEE LE 30 JUIN 1966

BENEFICES DES OPERATIONS	
Profit provenant de la vente de l'immeuble de Winnipeg	
PROFIT AVANT IMPOTS SUR LE REVENU	
IMPOTS SUR LE REVENU	
Courants	
Différés	
PROFIT NET POUR L'ANNEE	
Les dépenses suivantes ont été déduites pour établir le profit net pour l'année :	
Amortissement des immobilisations	
Intérêt sur dette de construction	
Rémunération des administrateurs	

ETAT CONSOLIDE DE PROVENANCE ET D'UTILISATION DE FONDS POUR L'ANNEE TERMINEE LE 30 JUIN 1966

PROVENANCE DES FONDS	
Profit net pour l'année	
Ajoutez : Dépenses qui n'ont pas nécessité d'utilisation de fonds —	
Amortissement	
Impôts différés sur le revenu	
Versement sur l'hypothèque à recevoir	
Produit de l'émission de capital-actions	
Impôts sur le revenu se rapportant à l'année précédente	
UTILISATION DES FONDS	
Addition aux immobilisations — net	
Diminution de la dette à long terme	
Dividendes	
Taxe spéciale remboursable	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DU FONDS DE ROULEMENT	
FONDS DE ROULEMENT — DEBUT DE L'ANNEE	
FONDS DE ROULEMENT — FIN DE L'ANNEE	

1966

5,774,760	
602,368	
—	
—	
44,868	
6,421,996	
214,690	
6,207,306	
1966	
\$	

868,658

1966

602,368	
868,658	
175,000	
1,646,026	
100,000	
220,000	
44,868	
2,010,894	
1,354,432	
119,000	
214,690	
10,375	
1,698,497	
312,397	
2,054,361	
2,366,758	

1965

4,591,982	
309,266	
1,026,240	
100,000	
(45,538)	
5,981,950	
207,190	
5,774,760	
1965	
\$	

869,528

1965

309,266	
869,528	
221,000	
1,399,794	
50,000	
(45,538)	
1,404,256	
1,121,056	
112,000	
207,190	
—	
1,440,246	
(35,990)	
2,090,351	
2,054,361	



BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 1966

P A S S I F		
EXIGIBILITES		
Comptes à payer et dépenses courues		
Effets de banque et autres effets à payer		
Impôts sur le revenu		
Autres taxes		
Dividendes à payer		
Echéance de la dette à long terme		
DETTE DE CONSTRUCTION GARANTIE 5.55%		
échéances séries d'ici le 1er mai 1979		
IMPOTS DIFFERES SUR LE REVENU		
A VO I R   D E S   A C T I O N N A I R E S		
CAPITAL-ACTIONS		
— Autorisé —		
250,000 actions sans valeur au pair		
— Emis et versé —		
217,190 actions (voir note 2)		
BENEFICES REPORTES		
1966	1965	
\$	\$	
1,387,379	1,186,470	
2,700,000	2,022,000	
176,210	—	
176,716	135,987	
54,297	51,798	
119,000	112,000	
4,613,602	3,508,255	
2,289,000	2,408,000	
396,000	221,000	
7,298,602	6,137,255	
480,036	260,036	
6,207,306	5,774,760	
6,687,342	6,034,796	
13,985,944	12,172,051	

NOTES SE RAPPORTANT AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES  
POUR L'ANNEE TERMINEE LE 30 JUIN 1966

1. On estime à \$1,000,000.00 les déboursés exigés pour compléter les constructions en cours et pour le paiement du solde d'achat du nouvel outillage.
2. Au cours de l'année, 10,000 actions furent émises contre paiement, suivant les termes d'une option accordée à certains officiers administratifs le 20 avril 1962.



BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 1966

SIGNE AU NOM DU CONSEIL

Edmund Littler

Administrateur

Paul Desruisseaux

Administrateur

ACTIF

DISPONIBILITES

Encaisse  
Comptes à recevoir  
Solde dû sur disposition d'immobilisations  
Inventaires — au moindre du prix coûtant ou de la valeur nette réalisable  
Impôts sur le revenu à recouvrer  
Dépenses payées d'avance

IMMOBILISATIONS

Terrains  
Bâtisses (note 1)  
Machinerie et équipement (note 1)  
Coût  
Amortissement  
\$ accumulé

AUTRES ACTIFS

Taxe spéciale remboursable  
Hypothèque à recevoir  
Marques de commerce et droits brevétés

1966

1965

\$	260,580	189,791
	2,131,246	1,899,152
	61,935	—
	4,492,745	3,308,530
	—	134,706
	33,854	30,437
	6,980,360	5,562,616
	133,789	151,990
	4,308,747	3,452,231
	2,452,672	2,805,213
	6,895,208	6,409,434
	10,375	—
	100,000	200,000
	1	1
	110,376	200,001
	13,985,944	12,172,051



## AUX ACTIONNAIRES

En vous faisant tenir le rapport annuel des opérations de la compagnie pour l'année financière terminée le 30 juin 1966, vos administrateurs sont heureux de souligner un progrès croissant.

Le volume des ventes de la Division de la crème glacée démontrent une augmentation de 8.17%, alors que celles de la Division du chocolat indiquent une augmentation de 5.69%, soit une augmentation globale moyenne de 7.79% sur l'année précédente.

Parmi les plus importants fabricants de chocolat et de confiserie au Canada, trois seulement, dont votre compagnie, ont des titres inscrits sur une bourse canadienne. Vos administrateurs ont décidé qu'il n'était pas dans l'intérêt de la compagnie d'inclure le total des ventes dans ce rapport annuel; à la suite d'une requête faite à la Cour Supérieure, le jugement rendu nous permet de ne pas dévoiler le montant des ventes dans ce rapport.

Les profits nets consolidés pour l'année s'établissent à \$602,368.00 après provision pour amortissement au montant de \$868,658., et se comparent favorablement aux profits nets consolidés de l'an dernier de \$309,266. et à la provision pour amortissement de \$869,528.

Au point de vue amortissement, une somme additionnelle de \$336,899. a été réclamée dans les calculs pour impôts sur le revenu, réduisant ceux-ci, pour l'année, d'un montant de \$175,000. L'augmentation des profits a été très substantielle, cependant, il faut indiquer qu'une réduction de \$228,000. dans l'évaluation des inventaires de fèves de cacao et de beurre de cacao, pour l'exercice précédent se reflète dans l'augmentation des profits de cette année.

Le fonds de roulement s'établit à \$2,366,758. comparativement à \$2,054,361. l'an dernier, soit une augmentation de \$312,397.

Les effets de banque et les autres effets à payer sont plus élevés cette année, reflétant les déboursés pour la construction de la nouvelle usine de crème glacée, rue Albert

Hudon, dans la Cité de Montréal-Nord.

Cette usine de crème glacée, incorporant les toutes dernières améliorations techniques, sera en opération le 1er février prochain et les salles d'entrepôts frigorifiques pourront recevoir les inventaires de crème glacée en provenance de notre usine actuelle, des bureaux à

Winnipeg. L'ancien édifice a été vendu avec un profit net non imposable de \$41,773.

Au cours de l'année, nous avons également complété l'aménagement d'une importante addition à nos entrepôts de Toronto, ce qui nous permettra de faire face à la distribution d'un volume toujours croissant de vos produits en Ontario.

Nous sommes très heureux de l'élection de M. H. H. Warren au Conseil d'administrateurs lors de la dernière assemblée annuelle. M. Warren est président de Belding-Corticelli limitée et administrateur de nombre d'autres corporations.

Les ventes en carnet pour Halloween et Noël indiquent une très bonne augmentation pour le reste de l'année en cours.

Vos administrateurs désirent souligner la coopération loyale et efficace des officiers et employés au cours de l'année.

EDMUND LITTLER,

Président du Conseil et Président.

Sherbrooke, Qué.  
Le 1er septembre 1966.



# WALTER M. LOWNEY COMPANY LIMITED

Esquisse de l'usine de crème glacée en construction, rue Albert Hudon,  
Cité de Montréal-Nord, P.Q.

Montréal

AGENT DE TRANSFER  
Crown Trust Company

McDonald, Currie & Co., C.A.

VERIFICATEURS

Vice-président — Division de la Crème glacée

W. R. Edmondson

Vice-président et Secrétaire-trésorier

Pierre Bachand, C.A.

Vice-président et gérant général

Keith I. Ellison

Président du Conseil et président

Edmund Littler

DIRIGEANTS

Paul Desruisseaux, C.R.

Wendell Laidley, C.R.

Edmund Littler

Herbert H. Warren

John C. Hewitt

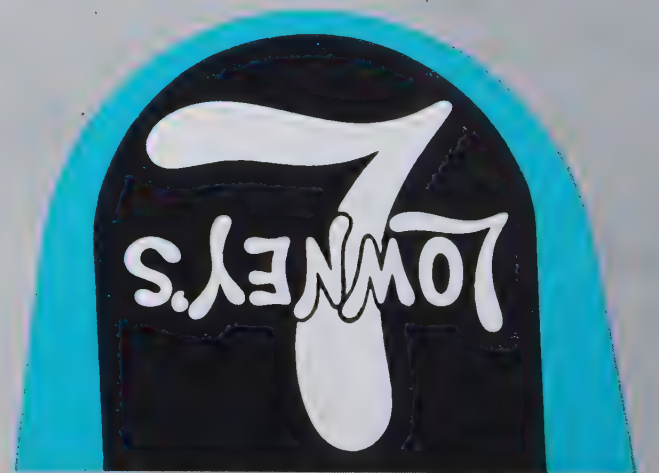
Keith I. Ellison

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Toronto



**RAPPORT ANNUEL**  
**1966**





# WALTER M. LOWNEY COMPANY LIMITED



## INFORMATION CIRCULAR

This information circular is furnished in connection with the solicitation by Management of proxies in the accompanying form. A shareholder giving a proxy may revoke it at any time before it is exercised.

It is expected that the solicitation will be primarily by mail. The total cost of solicitation will be borne by the Company.

## VOTING RIGHTS

As of the date hereof there are outstanding 217,190 common shares without par value. Each such share entitles the holder of record as of the date of the Meeting, to one vote on all matters to come before the Meeting. There are no cumulative voting rights.

The following persons or Companies beneficially own shares carrying more than 10% of the voting rights attached to all shares of the Company:

	Number of Shares	
Crown Trust Company - a/c # 5414 .....	28,969	13.3%
Kellson Incorporated .....	27,275	12.5%

## ELECTION OF DIRECTORS

The Board consists of six Directors to be elected annually. At the Annual General Meeting it is proposed that the Directors be elected to serve until the next Annual General Meeting or until their successors are elected.

Unless otherwise specified, proxies in the accompanying form will be voted in favour of the election as Directors of the nominees hereinafter set forth. All nominees are presently Directors of the Company and were elected to their present term of office by vote of the Shareholders at the Annual General Meeting in 1966. All have served continuously as Directors since the dates when they first became Directors of the Company as hereinafter stated.

The Management has no reason to believe that the persons nominated will not be available, but in the event that a vacancy among the original nominees occurs because of death or for any other reason prior to the meeting, the proxies will be voted for a substitute nominee recommended by the Management and for the remaining nominees. Information is given below with respect to each nominee for election as a Director.



<u>Nominee and Principal Occupation</u>	<u>Year first became Director</u>	<u>Shares of Common Stock held as of June 30, 1967</u>
EDMUND LITTLER Chairman and President Walter M. Lowney Co. Ltd. ....	1946	14,976
KEITH I. ELLSON Executive Vice-President, Walter M. Lowney Co. Ltd. ....	1956	2,815
JOHN C. HEWITT Retired Executive Vice-President, Walter M. Lowney Co. Ltd. ....	1956	3,250
HONORABLE PAUL DESRUISSEAU, Q.C. Chairman, Québec Télé-Média Inc. ....	1962	1,635
WENDELL LAIDLEY, Q.C. Partner, legal firm of Laidley, Howard, Stalker, McDougall, Graham & Stocks .....	1963	20
HERBERT H. WARREN President, Belding-Corticelli Co. Ltd. ....	1965	710

#### **APPOINTMENT OF AUDITORS**

Unless otherwise specified, proxies in the accompanying form will be voted in favour of the appointment of Messrs. McDonald, Currie & Co., C.A., as auditors of the Company. The said firm acted as auditors of the Company for the financial year ended June 30th, 1967, having been appointed as auditors by shareholders at the last Annual Meeting held on October 27th, 1966.

#### **OTHER BUSINESS**

Pursuant to the provisions of the Canada Corporation Act, the Directors will place before the shareholders at the Annual Meeting the Financial Statements of the Company and the Auditors' Report thereon for the financial year ended June 30th, 1967, approved by the Directors and the Annual Report of the Directors. The shareholders, pursuant to the By-laws of the Company, will be asked to approve such statements and reports.

Management has no present knowledge that any other business other than that referred to above will be presented at the Meeting. However, if any other matter properly comes before the Meeting, it is the intention of the persons named in the proxies to vote such proxies in accordance with their judgement in such matter.

#### **REMUNERATION OF DIRECTORS AND SENIOR OFFICERS**

1. Aggregate direct remuneration paid or payable by the Company and its subsidiaries to the Directors and senior officers of the Company during the Company's fiscal year ended June 30th, 1967, \$169,039.23
2. Estimated aggregate cost to the Company and its subsidiaries in the fiscal year ended June 30th, 1967 of all pension benefits proposed to be paid under the Company's present pension plan to the Directors and senior officers of the Company in the event of retirement at normal retirement age, \$14,497.25.

BY ORDER OF THE BOARD

Pierre Bachand, C.A., Secretary.



# WALTER M. LOWNEY COMPANY LIMITED

## NOTICE OF ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the Annual Meeting of the Shareholders of the WALTER M. LOWNEY COMPANY LIMITED will be held at the office of the Company, Ice Cream Division, 11,400 Albert Hudon Boulevard, in the City of Montreal North, P.Q., Canada, on Thursday, October 26th, 1967, at the hour of ten o'clock in the forenoon, for the following purposes, namely:

- a) To receive the Financial Report of the Directors, Balance Sheet and Auditors' Report, for the year ended June 30th, 1967.
- b) To elect Directors for the ensuing Fiscal Year.
- c) To appoint auditors for the ensuing Fiscal Period.
- d) To transact such other business as may properly be brought before the meeting.

BY ORDER OF THE BOARD,

Pierre Bachand, C.A.,

Secretary.

SHERBROOKE, P.Q.,

SEPTEMBER 29, 1967.

If unable to attend the Meeting, kindly sign and return the proxy attached hereto.

## WALTER M. LOWNEY COMPANY LIMITED

PROXY, solicited by Management, for Annual Meeting of Shareholders to be held October 26th, 1967. The undersigned hereby appoints EDMUND LITTLER, or failing him KEITH I. ELLSON, or failing him WENDELL LAIDLEY, Q.C. (or ..... ) as proxy, the true and lawful Attorney and proxy of the undersigned, with power of substitution, to attend, act and vote for and on behalf of the undersigned at the Annual Meeting of the Shareholders to be held on October 26th, 1967 and at any adjournment or adjournments thereof in respect of all shares of the capital stock of Walter M. Lowney Company Limited, owned by or registered in the name of the undersigned on the books of the said Company (if no specification is made, FOR):

- |   |                                  |
|---|----------------------------------|
| a) Approval of the Directors' Report and Financial Statements for the fiscal year ended June 30th, 1967 | FOR <input type="checkbox"/>     |
|   | AGAINST <input type="checkbox"/> |
| b) Election of Directors  | FOR <input type="checkbox"/>     |
|   | AGAINST <input type="checkbox"/> |
| c) Appointment of Auditors  | FOR <input type="checkbox"/>     |
|   | AGAINST <input type="checkbox"/> |

and (d) on such other business as may properly come before the meeting; hereby revoking any proxy previously given.

DATED ..... 1967

Where the instrument is signed by a Corporation, its common seal must be affixed.

.....  
Number of shares held

.....  
Signature

.....  
Witness

.....  
Address



# WALTER M. LOWNEY COMPANY LIMITED

## AVIS D'ASSEMBLEE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

AVIS EST PAR LES PRESENTES DONNE que l'assemblée générale annuelle des actionnaires de WALTER M. LOWNEY COMPANY LIMITED aura lieu au bureau de la compagnie, Division de la Crème glacée, 11,400 boulevard Albert Hudon, Cité de Montréal-Nord, P.Q., Canada, le jeudi, 26 octobre 1967 à 10:00 a.m. pour les fins suivantes, à savoir:

- a) Recevoir le rapport financier des administrateurs, les états financiers et le rapport des vérificateurs pour l'année terminée le 30 juin 1967.
- b) Elire les administrateurs pour l'année en cours.
- c) Nommer les vérificateurs pour l'année en cours.
- d) Transiger toute autre affaire qui puisse normalement être portée à l'attention de l'assemblée.

PAR ORDRE DU CONSEIL,

**Pierre Bachand, C.A.,**

Secrétaire.

SHERBROOKE, P.Q.,

LE 29 SEPTEMBRE 1967.

Si vous ne pouvez assister à cette assemblée, veuillez signer et retourner la procuration ci-attachée.

## WALTER M. LOWNEY COMPANY LIMITED

PROCURATION sollicitée par la Direction, pour l'assemblée générale annuelle des actionnaires à être tenue le 26 octobre 1967.

Le soussigné, actionnaire de Walter M. Lowney Company Limited, nomme, constitue et désigne EDMUND LITTLER, ou à son défaut KEITH I. ELLSON, ou à son défaut WENDELL LAIDLEY, C.R., (ou ..... ) son fondé de pouvoir, avec pouvoir de substitution, aux fins d'assister, d'agir et de voter à sa place et en son nom lors de l'assemblée générale annuelle des actionnaires à être tenue le 26 octobre 1967 et à tout ajournement ou ajournements de celle-ci relativement aux actions du capital-actions de Walter M. Lowney Company Limited, qu'il détient ou qui sont enregistrées à son nom dans les livres de la dite compagnie (s'il n'y a aucune indication : POUR) :

- |  |                                 |
|--|---------------------------------|
| a) Rapport des administrateurs et états financiers pour l'année se terminant le 30 juin 1967 | POUR <input type="checkbox"/>   |
|  | CONTRE <input type="checkbox"/> |
| b) Election des administrateurs  | POUR <input type="checkbox"/>   |
|  | CONTRE <input type="checkbox"/> |
| c) Nomination des vérificateurs  | POUR <input type="checkbox"/>   |
|  | CONTRE <input type="checkbox"/> |

et (d) toute autre affaire qui puisse normalement être portée à l'attention de l'assemblée; révoquant toute autre procuration antérieure.

DATE ..... 1967

Dans le cas d'une corporation, la procuration devra porter le sceau de la compagnie.

.....  
Nombre d'actions détenues

.....  
Signature

.....  
Témoïn

.....  
Adresse



Candidat et occupation principale

Administrateur  
depuis

Nombre d'actions  
ordinaires détenues  
au 30 juin 1967

EDMUND LITTLER

Président du conseil et président de  
Walter M. Lowney Co. Ltd.

1946

14,976

KEITH I. ELLSON

Vice-Président exécutif de  
Walter M. Lowney Co. Ltd.

1956

2,815

JOHN C. HEWITT

Vice-président exécutif à sa retraite de  
Walter M. Lowney Co. Ltd.

1956

3,250

HONORABLE PAUL DESRUISSEAUX

Président du Conseil de  
Québec Télé-Média Inc.

1962

1,635

WENDELL H. LAIDLEY, C.R.

associé, étude légale de Laidley, Howard,  
Stalker, McDougall, Graham & Stocks

1963

20

HERBERT H. WARREN

Président de Belding-Corticelli Co. Ltd.

1965

710

## NOMINATION DES VERIFICATEURS

A moins d'instructions contraires, les procurations selon la formule ci-jointe seront utilisées en faveur de la nomination de Messieurs McDonald, Currie & Co., C.A., comme vérificateurs de la compagnie. Cette firme agissait comme vérificateurs de la compagnie pour l'exercice financier terminé le 30 juin 1967, à la suite de leur nomination à cette fin par les actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle tenue le 27 octobre 1966.

## AUTRES SUJETS

En vertu de la loi des compagnies du Canada, les administrateurs présenteront aux actionnaires à l'assemblée les états financiers de la compagnie et le rapport des vérificateurs pour l'exercice financier terminé le 30 juin 1967; ces états financiers ont reçu l'approbation des administrateurs. Les administrateurs présenteront également leur rapport annuel. En vertu des statuts et règlements de la compagnie, demande sera faite aux actionnaires d'approuver ces états et rapports.

La direction ne connaît aucune autre matière qui puisse être soumise à l'assemblée des actionnaires, autres que celles dont il est question dans l'avis de convocation. Néanmoins, si d'autres sujets sont soumis en bonne et due forme à l'assemblée, les personnes nommées parmi les procurations reçues ont droit de voter selon leur meilleur jugement relativement à ces sujets.

## REMUNERATION DE LA DIRECTION ET DES OFFICIERS SUPERIEURS

1. La rémunération totale versée ou à verser par la compagnie aux administrateurs et officiers supérieurs de la compagnie et de ses filiales pour l'exercice financier terminé le 30 juin 1967, s'est élevée à \$169,039.23.
2. Au cours du dernier exercice financier, la compagnie a payé \$14,497.25 comme coût des pensions et autres bénéfices de retraite que la compagnie se propose de verser directement ou indirectement à ses administrateurs et fonctionnaires supérieurs en cas de retraite à l'âge normal prévu.



# WALTER M. LOWNEY COMPANY LIMITED



## BULLETIN D'INFORMATION

Vous trouverez dans le présent bulletin d'information des renseignements quant à la sollicitation de procuration faite par la direction de la compagnie. L'actionnaire qui signe la procuration ci-incluse peut la révoquer en tout temps avant qu'elle ne soit exercée.

La sollicitation de procuration se fera surtout par la poste. Le coût total de ces démarches sera assumé par la compagnie.

## DROIT DE VOTE

Il y a présentement en circulation 217,190 actions ordinaires sans valeur au pair. L'actionnaire dûment enregistré lors de l'assemblée a droit à un vote pour chaque action détenue sur tout sujet qui sera discuté à cette assemblée. Il n'y a pas de droit de vote cumulatif.

Voici la liste des personnes ou compagnies qui sont les détenteurs bénéficiaires d'actions ordinaires comportant plus de 10% des droits de vote de la compagnie.

Nombre d'actions		
Crown Trust Company - a/c 5414	28,969	13.3%
Kellison Incorporated	27,275	12.5%

## ELECTION DES ADMINISTRATEURS

Le bureau se compose de six administrateurs qui sont élus annuellement. A l'assemblée générale annuelle, il sera proposé que les administrateurs soient élus et demeurent en fonction d'ici la prochaine assemblée générale annuelle ou jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus.

A moins qu'il ne soit autrement pourvu, les procurations, selon la formule ci-jointe, seront votées en faveur des candidats dont vous trouverez la liste ci-jointe. Ces candidats sont actuellement administrateurs de la compagnie et ont été élus pas les actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle de 1966. Tous ces candidats sont administrateurs de la compagnie depuis la date de leur première élection, tel qu'indiqué.

La direction croit que les candidats suggérés seront disponibles; advenant toute vacance dans la liste des candidats avant l'assemblée, par suite de décès ou pour toute autre cause, il est prévu que les procureurs pourront voter à leur discrétion en faveur du remplaçant choisi par la direction, et pour les autres candidats. Voici quelques renseignements au sujet des candidats au poste d'administrateur.